

y [ 学子论坛]

# 试论实证会计的理论基础

李明辉

( 厦门大学 会计系, 福建 厦门 361005)

[ 关键词] 实证会计理论; 规范会计理论; 方法论; 企业理论; 证伪主义

[ 摘 要] 由于规范会计理论的缺陷, 更主要是在经济理论和理财学理论的影响下, 实证会计理论在 70 年代产生并发展起来, 成为当代西方会计研究的主流。经济学及在其基础发展起来的理财学理论是实证会计的思想和方法基础。实证会计的方法就来源于实证经济学中的方法。经济学理论中的企业理论、公共选择理论和管制理论, 对实证会计理论有着重大的影响。理财学中的有效市场假说和资本资产定价模型则贯穿实证会计理论的始终。实证会计理论的哲学方法论基础则是兼有证伪主义( 包括素朴证伪主义和精致证伪主义) 和实用主义。

[ 中图分类号] F230 [ 文献标识码] A [ 文章编号] 1002- 0667( 2001) 06- 0157- 04

## On the theoretical basis of PAT

LI Minghui

( Accounting Department Xiamen University, Xiamen 361005, China)

Key Words: positive accounting theory; normative accounting theory; methodology; theory of firms; falsification  
Abstract: Because of the development of economic theory and the inherent shortcoming of normative accounting theory, positive accounting theory (PAT) appeared in the 1970s. Now, PAT has become the dominant school of western accounting research. The economic theory has direct and indirect influence by finance theory on PAT both in theory of firms( including transaction cost theory, principle- agency theory, contract theory, etc ), the theory of public choice and regulation theory. The EMH theory and CAPM in finance is also very important in PAT. The philosophic methodology is practicality and falsification( including simple and unadorned falsification, delicacy falsification ).

所谓实证会计理论是研究会计/ 是什么0 的理论。Watts 和 Zimmerman 在5 实证会计理论6 中将实证会计理论定义为/ 解释或预测会计实务0 的理论。70 年代以来, 实证研究方法成为西方会计理论界的主流, 我国一些青年学者也开始尝试用实证方法研究我国资本市场上一些会计问题。可以预计, 实证会计研究将成为我国会计研究的一个新趋势。本文拟对实证会计的理论基础进行简要分析。

### 一、实证会计的经济学基础

经济学对实证会计的基础作用体现在两方面, 即方法上和思想上。在方法上, 实证经济学的方法对实证会计有着重大的影响。Friedman 于 1953 年发表了5 实证经济学方法6, 将实证主义引入到经济研究领域。他认为, / 理论被看做是一个主要是假说的实体, 对它应该用它所要- 解释- 的那一类现象的预言力来评判。对一个假说的有效性的惟一恰当的检验, 是把它的预言力和经验相对比。0 在 Samuleson、Friedman 等人的推动下, 同时由于数理统计等的发展, 经济学家纷纷用数学方法研究经济问题。数量模型研究成为当代经济研究的主流学派。一些经济学家断言, 所有的自然科学和社会科学的方法论, 从整体上看, 都在实证分析一边。一些一流经济学杂志也基本只发表有数学模型或实证性的文章。这必然对会计研究方法产生影响。1968 年, Ball 和 Brown 在5 会计研究杂志6 发表5 会计收益数字的经验评价6, 率先采用理财学和经济学的方法, 对会计信息含量问题进行了研究, 首开实证会计的先河。1976 年美国著名经济学家和会计学家 Jensen 在 Stanford 大学发表演讲, 指出规范会计理论是不科学的, 因为其中中心任务只是找出会计的若干规则, 并对许多会计概念下定义, 而这些规则并不存在, 概念也是主观的, 必

y [ 收稿日期] 2000- 11- 20  
y [ 作者简介] 李明辉( 1974- ), 男, 江苏金坛人, 厦门大学会计系国际会计方向博士生, 已发表论文 40 余篇。

须用实证方法从事会计研究。这在会计理论界产生了巨大的反响,对实证会计的发展有着深远的影响。

在思想上,经济理论对实证会计起着理论支撑作用。特别是 1978 年以后,实证会计进入发展的第二阶段,主要研究会计政策选择,这主要建立在分红计划、债务契约和政治成本三大假设基础之上。而这些都是以经济理论尤其是企业理论为基础的。对实证会计有重大影响的经济理论有企业理论,包括交易费用理论、代理理论、契约理论、产权理论,严格地说这些理论之间既有联系又有区别,但本文不拟对此加以区分,而通称为企业理论、公共选择理论和管制理论。

### 11 企业理论

1937 年 Coase 发表其著作<sup>5</sup>企业的性质<sup>6</sup>,奠定了现代企业理论的基础。在这篇论文中,Coase 指出市场的运行是有成本的,通过形成一个组织,并允许某个权威来支配资源,就能节约某些市场运行成本。企业是价格机制的替代物。企业存在的根本原因,在于节约交易费用。他创造性地提出了交易费用这一概念,不仅为企业理论奠定了基础,而且对今后实证会计理论也有深远影响。

70 年代以后,代理理论兴起。Jensen 和 Meckling(1976)将代理关系定义为一种契约,在这种契约下,一个人或更多的人(委托人)聘用另一个人(即代理人)代表他们来履行某些服务,包括把若干决策权托付给别人给代理人<sup>0</sup>。代理理论认为委托人和代理人都是效用最大化者,代理人不会总以委托人的最大利益而行动。这就产生了代理成本。代理成本是委托人的监督成本、代理人的保证支出和剩余损失的总和。这时经理会希望借助自我约束和监督契约的签订来降低代理成本。而会计信息在契约签订过程及监督契约当事人是否违约等活动中扮演重要角色。财务报告的一项功能是约束管理者,使其从股东利益出发。在早期的会计选择实证会计中,往往借助于代理理论中委托人和代理人都是经济理性人的假设,假设经理有机会主义倾向,其选择会计政策是为了使其预期效用最大化。通常使用债务契约和报酬契约、政治过程来解释和预测会计选择。

尽管债务和管理报酬契约的代理成本,以及与政治过程相联系的代理、信息和其他契约成本形成了经验性会计研究中的三大假设(即分红假设、负权益比率假设、政治成本假设),但许多契约也可能解释组织选择(包括会计选择),并且用代理成本来解释契约经常导致与标准代理问题不同的契约方案,这使得人们转而采用契约成本概念。在契约理论中,企业可以看做是契约的联结,包括与雇员(包括管理者)、供应商、资本提供者等的契约。企业要减少这些契约相联系的契约成本。契约成本产生于市场交易、企业内部交易、政治过程交易。它包括了交易成本、代理成本、信息成本、协商成本和破产成本。Meckling 和 Jensen(1986)认为在企业内部,市场价格被管理人员之间的分配决策、衡量、奖励和惩罚管理业绩的系统所取代。会计在系统中扮演了重要角色,它是企业有效契约机制的组成部分。企业中的契约大都与会计变量有关,如雇员的提升与报酬建立在会计基础的业绩计量基础上,借贷者要求企业保持一定的财务比率等。企业如何组织、其财务决策、会计方法,与生产方法一样,是生产产品的技术的一部分。因此,会计是各种正式和非正式的契约的组成部分,大量契约的订立和监督是建立在各契约方所接受的会计数据的基础上,会计政策选择是为了降低契约成本,从而实现有效的公司治理。

契约成本的存在对企业组织和会计选择模型都很重要。可以说,没有契约成本就没有会计存在。契约成本的相对大小影响着会计政策选择。Alchain(1950)认为不同制度的竞争导致最有效地提供产品和劳务的形式存在下来。Fama 和 Jensen(1983)认为,组织形式))可供选择的契约结构因其决策体系和权益权而异))在很大程度上能够生存是因为契约成本的优势。会计方法影响企业的组织成本,因而保留下来的会计方法是类似的经济均衡的结果。实证会计理论中,认为管理当局进行会计政策选择是为了减少契约成本,从而将契约理论与会计政策选择联系起来。

### 21 公共选择理论与管制理论

公共选择理论是由 Buchanan 提出的。这种理论以传统经济学假设(即所有人都追求自身利益最大化)为前提,依据自由市场交换双方都获利的经济学原理,分析政策决策行为、民众公共选择行为及二者之间的关系。其特点是根据各人是在经济市场还是在政治市场活动,采取不同方式处理人类决定的过程。公共选择理论中一个重要概念是公共物品。所谓公共物品,是指那些能够同时供许多人享用的物品,并且供给它的成本与享用它的效果并不随享用它的人数规模的变化而变化。公共物品具有不可分割性、非竞争性和非排他性的特点。公共物品的存在,导致了搭便车现象。所谓搭便车现象,是指如果由个人来表示他对某种公共物品愿意支付的代价,个人会隐瞒自己的偏好,谎报自己愿意支付的意愿,以便从他人的支出或生产中得到好处。公共物品不能像私人物品一样通过市场机制有效地供给,而必须通过集体选择来决定其生产和供给。按照公共选择理论,会计信息是一种公共物品,存在搭便车现

象,因而企业就不愿过多披露其信息,因而政府就必须对会计信息披露进行必要的规范。将会计信息当做一种公共物品,就可以对其需求和供给进行分析。在实证会计理论中,会计政策选择是公共选择的结果,应以促进社会福利最大化为原则。Watts(1977)在《公司财务报告、市场和政治过程的产品》一文中,运用公共选择理论,对财务报告的规范进行了研究。

另一种研究会计选择规范的思路是借鉴管制理论。早期的管制理论认为基于下列理由,必须对财务报告加以管制(Leftwich, 1980): (1) 管理当局会独占信息而不向外部使用者披露; (2) 投资者是幼稚(naive)的,缺乏对会计数据的理解; (3) 投资者不能分辨会计盈余的变动是否由于会计方法的改变,即功能锁定现象; (4) 会计数据是不同计量属性混合计算的结果,缺乏意义; (5) 可供选择的会计方法过多会使会计数据代表的意义不清; (6) 会计数据计算过程中包括会计方法的选择及估计的使用,使会计数据缺乏客观性。在接受了有效市场假说后,一些人提出了市场失灵(其原因在于会计信息的外部性、信息不对称性和投机性)来解释会计管制,即以管制来挽救市场失灵。而另一些人则认为如考虑契约成本,则外部性、信息不对称和投机性可能不会导致市场失灵;即使市场失灵,政府管制也未必能挽救市场失灵。他们转而采用契约理论,认为管制是政治家和官员尽可能扩大其自身利益为目标的过程。他们认为管制的价值是一个经验性问题,运用非零值信息成本假设对会计政策选择、会计准则制定中的政治活动等问题进行了广泛的经验性检验,从而促进了实证会计的发展。

## 二、实证会计的理财学基础

理财学对实证会计的影响主要是有效市场假说(EMH)和资本资产定价模型(CAPM)。

所谓有效市场,按 Jensen(1978)的定义,对于一组信息 $H$ ,如果根据该组信息从事交易而无法赚取到经济利润,那么市场就是有效的。<sup>0</sup>更早地, Fama(1970)将有效市场定义为其价格完全反映可获得信息的市场。对有效市场的检验,有弱式、半强式、强式三种。一般所采用的,是半强式有效。所谓半强式有效是指, $H$ 包含过去所有可公开获得的全部信息。也就是说,一旦新的信息可公开获得,市场价格将依据新信息迅速做出调整,任何投资者不能通过任何方法来分析公开信息以获取超额收益。传统的规范会计理论假设会计报告是公司信息的唯一来源,由于经营者具有选择会计程序的灵活性,因而能够随心所欲地报告公司业绩从而误导股票市场,并认为会计盈余是毫无意义的。而有效市场假说则认为唯一来源假说不成立,会计盈余也并非毫无用处。有效市场假说导致了一大批研究会计盈余与股票价格之间关系、会计方法变化与股票价格之间关系的经验性研究。其逻辑是,在有效市场下,如果会计信息是具有信息含量的,股票价格将在信息公布时迅速做出调整,为此,只要检验特定信息发布前后的超额收益(非正常或称非预期收益)。

资本资产定价模型 CAPM 是由 Sharp(1964)和 Lintner(1965)分别提出的。其含义是资产的预期报酬率 $E(r_i)$ 可分解为无风险报酬率加风险溢价。即 $E(r_i) = r_f + [E(r_m) - r_f] \text{COV}(r_i, r_m) / D^2(r_m) = r_f + B_i [E(r_m) - r_f]$ , 这里 $B_i$ 是第 $i$ 种股票的 $B$ 系数,即 $\text{COV}(r_i, r_m) / D^2(r_m)$ ,它代表特定资产组合报酬率相对于整个市场组合报酬率的变异程度。 $E(r_i)$ 同时又相当于 $[E(C_{i1}) - V_{i0}] / V_{i0}$ ,其中 $C_{i1}$ 为公司期末现金流量, $V_{i0}$ 为公司期初市场价值,因此 $V_{i0} = [E(C_{i1}) - [E(r_m) - r_f] \text{COV}(C_{i1}, r_m) / D^2(r_m)] / (1 + r_f)$ 。如果会计盈余能够传递企业当前现金流量信息,则可以将会计盈余与企业市场价值联系起来。这就促使人们研究盈余宣布时股票价格报酬率的变化。股票报酬率可分为预期报酬率和非预期报酬率两部分。这就是 CAPM 的市场描述: $r_{jt} = A_j + B_j r_{Mt} + E_{jt}$ 。这里 $A_j + B_j r_{Mt}$ 是期初预期报酬, $E_{jt}$ 是非预期报酬(非正常报酬), $E(E_{jt}) = 0$ ,  $A_j = r_f(1 - B_j)$ 。这样,通过过去的 $r_{jt}$ ,  $r_{Mt}$ 就可以采用最小二乘法进行回归分析。依据有效市场理论,会计信息公开后就不能赚取非正常报酬,否则会计信息就是不相关的。这就促使人们研究会计盈余信息的相关性(会计盈余与股票价格、现金流量关系)。

1968 年及以后大约十年间,实证研究的主要内容是会计盈余的信息含量,股票价格对会计盈余信息的反应以及有效市场检验,即资本市场研究,主要是建立在有效市场假说和资本资产定价模型的基础上。这一阶段的代表有 Ball、Brown、Beaver、Fama 和 Jensen 等人。实际上,资本资产定价模型和有效市场假说贯穿于实证会计理论。

## 三、实证会计的方法论(哲学)基础

这里有必要对实用主义、逻辑实证主义、证伪主义的含义加以分析。实用主义发源于 19 世纪 70 年代的美国,并在美国风行几十年,其代表人物有皮尔士、詹姆士、杜威等。在实用主义哲学中,经验概念是基

本概念,一切认识来源于经验,以经验为限度,以经验为标准。逻辑实证主义又叫逻辑经验主义或新实证主义,曾是当代西方哲学思潮中影响最大的一个流派,它产生于 20 世纪 20 年代的维也纳,并在 30 年代取代实用主义成为主导地位的流派。其先驱是罗素和维特根,代表人物有卡尔纳普、钮拉特。艾耶尔曾对逻辑实证主义观点概括为/我们所主张的经验主义学说是一种有关分析命题、综合命题与形而上学用语之间的区别的逻辑学说。所谓分析性命题,就是按定义本身就能决定其真的命题,所谓综合性命题,是指其真假要由经验事实来决定的命题。分析性命题和综合性命题的区分,及由此引申出来的经验证实原则,是逻辑实证主义的两大支柱。证伪主义源自批判理性主义和科学哲学。Popper 提出/科学知识的证伪主义模式 $P_1, y \text{ TTy } EEy P_2, \dots$ , 其中  $P_1$  代表原来的问题,TT 代表猜测假设,试探性结论,EE 代表排除错误,对 TT 反驳(证伪、否定), $P_2$  代表新问题,该模式被称为以猜测和假设来解决问题的一般模式。该模式认为科学的进步是通过试验和错误而达到的,因而又叫试错法,即以观察陈述来伪证探性理论的方法,其逻辑是,从单称前提的假可以确证全称陈述的假。拉卡托斯把伪证主义区分为素朴的和精致的,认为前者是错误的,后者是正确的。素朴证伪主义是经验证伪,精致证伪主义则是更进步的理论来证伪原来的理论。

现在我们回过头来,继续讨论实证会计的哲学基础问题。Watts 和 Zimmerman 在 5 实证会计理论 6 (P12)中指出/检验会计理论的一个重要标准是它的有效用性。在更有用的理论出现之前,使用者应借助最有助于提高其利益的理论,影响理论在竞争中取胜的因素包括该理论对使用者的效用,以及该理论的解释的直观感染力和所能解释现象的范围。从这段话不难看出实证会计带有实用主义的痕迹。从具体过程来看,实证会计则带有明显的证伪主义。实证会计理论由假设和假定组成,研究者选取大量样本检验假设的统计意义。需要指出的是,实证会计并不能直接证明假设本身,而是检验其相反的,我们称之为零假设或原假设(null hypothesis,  $H_0$ ),检验的结果是在一定的置信度拒绝原假设。也就是说我们不能证明(prove  $H_a$ )任何假设成立,而只能证明原假设不成立(disprove  $H_0$ )。如 Watts 和 Zimmerman 在 5 实证会计理论 6 (P3)中明确指出,/我们无法证明假设是正确的,我们只能证明假设不成立。因而,这种理论强调的是对理论进行批判,并试图证明它们是错误的,而不试图证明他们是正确的。因此,经验性研究过程带有浓厚的素朴证伪主义。同时,实证会计理论又认为完美的理论是不存在的,Watts 和 Zimmerman 指出,/现存理论的系统性预测误差或异常现象经常导致崭新理论的发展与被采用,并引用 Popper 的话,/我们所选择的是那种在同其他各种备选理论竞争中获胜的理论,竞争淘汰机制证明了其存在的合理性。由此可见,实证会计又具有精致证伪主义的特征。综上所述,笔者认为,实证会计兼有实用主义和证伪主义(包括素朴的和精致的)的痕迹,而不单纯是哪种思想的影响。至于逻辑实证主义,Watts 和 Zimmerman 在 5 实证会计理论 6 中指出,实证这个名词/经常导致实证理论概念与另一概念即哲学上的逻辑实证主义相混淆。并对实证会计理论和逻辑实证主义做了对比。在逻辑实证主义中,论点要么通过定义,要么通过实际经验予以验证,它认为科学规律是对事实的反映,不相信那些不可观察到的概念。而从实证经济学中而来的实证会计理论则认为不存在绝对的事实,并使用抽象的概念。在 1990 年的 5 实证会计理论:十年回顾 6 中他们再次强调,实证仅是一种类似于商标的符号,与逻辑实证主义没有关系。因此,讲逻辑实证主义是实证会计的哲学基础缺乏依据。

### [ 参 考 文 献 ]

- [1] 葛家澍. 市场经济下会计基本理论与方法研究[M]. 北京: 中国财政经济出版社, 1996.
- [2] Watts & Zimmerman. 实证会计理论(中译本)[M]. 大连: 东北财经大学出版社, 1999.
- [3] 刘峰. 会计准则研究(第四章)[M]. 大连: 东北财经大学出版社, 1996.
- [4] 林婵娟, 等. 实是性会计研究之假说与研究方法[J]. (台) 会计研究月刊, 第 97 期.
- [5] 林婵娟, 等. 实是性会计研究之发展背景与理论架构[J]. (台) 会计研究月刊, 第 95、96 期.
- [6] 陈汉文, 林志毅. 实证研究的基本方法论[R]. 中国会计教授会 1997 年论文.
- [7] 曲晓辉. 中国特色的会计解读[J]. 会计研究: 2000, (4).
- [8] Ball & Smith, Jr. / The Economics of Accounting Policy Choice McGRAW2HILL, INC 1992.
- [9] William Scott. / Financial Accounting Theory Prentice2Hall, Inc, 1997.
- [10] 郑杭生. 当代西方哲学思潮概要[M]. 北京: 中国人民大学出版社, 1987.
- [11] 艾耶尔. 二十世纪哲学[M]. 上海: 上海译文出版社, 1986.
- [12] 陈郁. 所有权、控制与激励))) 代理经济学文选[C]. 上海: 上海三联书店, 1997.

[ 责任编辑: 姜 野 ]